



Kvartalsrapport

4. kvartal 2021

 **Brage Finans**

Innhold

Fjerde kvartal og året 2021.....	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	6
Balanse.....	7
Endringer i egenkapital.....	8
Note 1 Regnskapsprinsipper.....	9
Note 2 Segmentinformasjon.....	10
Note 3 Renteinntekter og rentekostnader.....	11
Note 4 Tap på utlån.....	11
Note 5 Nedskrivning på utlån.....	11
Note 6 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....	12
Note 7 Kapitaldekning.....	12
Note 8 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser.....	13
Note 9 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	13
Note 10 Tilknyttede selskaper.....	13
Note 11 Hendelser etter balansedagen.....	13
Kvartalstall.....	14

Fjerde kvartal og året 2021

Fjerde kvartal 2021

- Nysalg på 2,02 (1,77) milliarder kroner.
- Netto renteinntekter på 140,9 (118,9) millioner kroner.
- Tap og nedskrivninger på 13,3 (19,6) millioner kroner.
- Resultat før skatt på 71,9 (62,6) millioner kroner.
- Egenkapitalavkastning (RoE) på 11,4 % (9,1 %).
- Kostnadsprosent på 26 % (26 %).

Året 2021

- Nysalg på 8,01 (6,51) milliarder kroner.
- Netto renteinntekter på 523 (440,3) millioner kroner.
- Tap og nedskrivninger på 41,7 (68,8) millioner kroner.
- Resultat før skatt på 286,3 (221,7) millioner kroner.
- Egenkapitalavkastning (RoE) på 11,4 % (9,0 %).
- Kostnadsprosent på 25 % (26 %).

Finansielle hovedtall

<i>Beløp i millioner kroner</i>	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	Året 2021	Året 2020
Nysalg	2.017	1.772	8.010	6.509
Netto renteinntekter	140,9	118,9	523,0	440,3
Tap og nedskrivninger utlån	13,3	19,6	41,7	68,8
Resultat før skatt	71,9	62,6	286,3	221,7
1. Egenkapitalavkastning (RoE)	11,4 %	9,1 %	11,4 %	9,0 %
2. Kostnadsprosent	26 %	26 %	25 %	26 %
Kapitaldekning	17,6 %	19,3 %	17,6 %	19,3 %
Uvektet kjernekapitalandel	13,0 %	13,3 %	13,0 %	13,3 %

Definisjoner:

1. Resultat for regnskapsåret (eksklusiv bonusavsetning og bonusprovisjon til eierbanker) i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (eksklusiv hybridkapital) gjennom året.
2. Sum driftskostnader (eksklusiv bonusavsetning) i prosent av netto driftsinntekter (eksklusiv bonusprovisjon til eierbanker).

Styrets beretning

OM BRAGE FINANS AS

Brage Finans AS er et finansieringsselskap eid av 23 frittstående banker («eierbanker»). Selskapet ble etablert i 2010 og driver sin virksomhet med utgangspunkt fra hovedkontoret i Bergen. I tillegg har selskapet salgskontorer i Trondheim, Ålesund, Haugesund, Stavanger, Kristiansand, Porsgrunn og Sandefjord..

Selskapets virksomhetsområde er finansiering av løsøre, herunder leasing (leiefinansieringsavtaler) og salgspantlån. Distribusjon av selskapets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere og gjennom eget salgssapparat.

OPPSUMMERING FJERDE KVARTAL

Brage Finans har lagt bak seg nok et godt kvartal. Resultatet reflekterer vekst i porteføljen, både for bedriftsmarkedsporteføljen og privatmarkedsporteføljen. Det er god kvalitet i porteføljen, lave tap, og fortsatt god kostnadskontroll.

Det har vært høy aktivitet i næringslivet i selskapets markedsområder til tross for økt usikkerhet i samfunnet generelt i årets siste måned, med nye nedstengninger. Privatmarkedsområdet merket også høy aktivitet i kvartalet med rekordhøy omsetning av biler. Veksten i billånsporteføljen var sterk til tross for økte renter og forsinkelser knyttet til levering av enkelte nye biler.

RESULTAT FOR FJERDE KVARTAL

Selskapets resultat før skatt for årets siste kvartal utgjorde 71,9 millioner kroner, mot 62,6 millioner kroner i tilsvarende periode foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 11,4 % for kvartalet isolert sett, sammenlignet med 9,1 % for fjerde kvartal 2020.

I Brage Finans markedsområder opplevde man i kvartalet fortsatt god aktivitet i næringslivet og høy etterspørsel etter finansiering. Totalt nysalg av produkter mot bedriftsmarkedet, i hovedsak leasingfinansiering, ble 1,29 milliarder kroner i fjerde kvartal, mot 1,16 milliarder kroner i fjerde kvartal 2020.

Privatmarkedsområdet viste en fortsatt positiv utvikling i fjerde kvartal. Brage Finans opplevde stor pågang etter billån også i dette kvartalet. Kundene kommer både fra samarbeidende bilforhandlere, selskapets eierbanker og direkte via salgsportaler. Selskapets nysalg av lån til privatpersoner for årets fjerde kvartal endte på 0,73 milliarder kroner, mot 0,61 milliarder kroner i tilsvarende kvartal året før.

Netto renteinntekter utgjorde samlet 140,9 millioner kroner for kvartalet, mot 118,9 millioner kroner i fjerde kvartal 2020, en økning på 18 %.

Vekst i porteføljen og god kostnadskontroll bidro til at selskapets kostnadsprosent endte på 26 % for kvartalet isolert sett.

Selskapet hadde i fjerde kvartal konstaterte tap på 2,9 millioner kroner, en nedgang fra tilsvarende kvartal året

før. Reversering av tidligere avsetninger, nye avsetninger på eksisterende engasjementer, inkludert modellavsetninger etter IFRS 9, gav en samlet resultatteffekt på 13,3 millioner kroner. For ytterligere detaljer se note 4 og 5.

RESULTAT FOR PERIODEN 01.01. – 31.12.

Selskapets resultat før skatt for året utgjorde 286,3 millioner kroner, mot 221,7 millioner kroner foregående år. Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning på 11,4 %, sammenlignet med 9,0 % for 2020.

EIENDELER

Brage Finans hadde per 31.12.21 en brutto utlånsportefølje på 17,1 milliarder kroner. Dette utgjorde en økning på 2,9 milliarder kroner (20 %) sammenlignet med 31.12.20. Balansførte nedskrivninger utgjorde 130 millioner kroner per 31.12.21, hvilket tilsvarte 0,76 % av brutto utlånsportefølje. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til «anleggsmidler holdt for salg» var nedskrivningsgraden 0,80 % ved utgangen av kvartalet.

TILKNYTTETE SELSKAPER

Andel resultat fra tilknyttede selskaper er innarbeidet etter egenkapitalmetoden.

Factoring Finans AS (eierandel 42,6 %) er et faktoringsselskap som tilbyr finansiell faktoring, oppkjøp av fordringer og andre fordringsadministrative tjenester og produkter. Brage Finans har en resultatandel i fjerde kvartal fra Factoring Finans AS på -727 tusen kroner.

GJELD

Brage Finans finansieres gjennom lån fra banker, samt usikret obligasjonsgjeld i det norske pengemarkedet. Selskapets obligasjonsgjeld var totalt 13,8 milliarder kroner per 31.12.21. I tillegg hadde selskapet ved utgangen av fjerde kvartal 200 millioner kroner i lån fra eierbanker, samt 385 millioner kroner i lån fra Nordic Investment Bank.

RATING

Brage Finans er ratet av Scope Ratings, og er tildelt rating «A-» med «Stable Outlook». Selskapets senior usikrede obligasjonsgjeld er også tildelt «A-» med «Stable Outlook».

EGENKAPITAL OG KAPITALDEKNING

Ved utgangen av fjerde kvartal 2021 hadde selskapet en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 17,6 %, herunder kjernekapital på 16,0 % og ren kjernekapitaldekning på 14,8 %

	Kapitaldekning 31.12.2021	Kapitalkrav 31.12.2021
Ansvarlig kapital	17,6 %	17,1 %
Kapitaldekning	16,0 %	15,1 %
Ren kjernekapital	14,8 %	13,6 %

Selskapets uvektede kjernekapitalandel (Leverage Ratio) var 13 % per 31.12.2021.

Ved utgangen av året hadde selskapet en buffer på 168 millioner kroner over krav til ren kjernekapitaldekning.

KREDITTRISIKO OG PORTEFØLJEUTVIKLING

De fleste av Brage Finans bedriftskunder har kommet seg godt igjennom pandemien og har fremdeles god aktivitet, til tross for nye nedstenginger og strenge smitteverntiltak som fortsatt gjelder i store deler av samfunnet. Selskapet har ikke opplevd økt etterspørsel etter avdragsutsettelse, verken fra bedrifter eller privatpersoner.

Misligholdte utlån for porteføljen utgjorde samlet 153 millioner kroner. I prosent av brutto utlån utgjør dette 0,89 %.

Brage Finans har ingen kundeengasjement som er større enn 10 % av ansvarlig kapital.

Per 31.12.21 utgjorde 59 % av utlånsporteføljen engasjementer som var mindre enn 5,0 millioner kroner. Disse engasjementene utgjorde 99 % av antall kunder.

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, «Bygge- og anleggsvirksomhet», «Forretningsmessig tjenesteyting» og «Privatmarked», utgjorde 56 % av totalporteføljen. Engasjementene innenfor bedriftsmarkedsporteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde totalt ca. 11,7 milliarder kroner ved utgangen av året, en økning på 1,8 milliarder kroner (18 %) sammenlignet med 31.12.20. Porteføljen domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 86 % av bedriftsmarkedsporteføljen var kategorisert i disse risikogrupperne per 31.12.21.

Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av fjerde kvartal totalt 5,4 milliarder kroner, en økning på 1,1 milliarder kroner (25 %) sammenlignet med 31.12.20. Privatmarkedsporteføljen utgjør 31 % av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god. 89 % av denne porteføljen er klassifisert i risikogrupperne lav og moderat.

Brage Finans skal i hovedsak fokusere på de geografiske markedsområder som dekkes av eierbankene. Geografisk

fordeling av porteføljen viser størst eksponering i Vestland (30 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (22 %) og Agder (15 %).

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 31.12.21 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Gjenåpningen av samfunnet i tredje kvartal varte ikke lenge før det igjen ble innført nye nedstengninger og restriksjoner som følge av økt smitte og mer ukjente virusvarianter. Pandemien, og effektene av den, kan dermed på ingen måte avskrives helt enda, slik man kanskje hadde håpet på i høst. Med omikron viruset kom det usikkerhet tilbake i store deler av samfunnet.

Mange bedrifter var tilbake til normal aktivitet før utgangen av året, det vil si tilbake til nivå for omsetning man hadde før pandemien startet. Ulike forventningsindekser og undersøkelser blant bedriftseiere, på tampen av året, indikerte dog at deler av næringslivet nå venter en noe svakere vekst denne vinteren og våren enn hva man ga uttrykk for tidligere.

Enkelte deler av næringslivet erfarer fortsatt utfordringer knyttet til tilgang på varer og innsatsfaktorer, herunder også knapphet på kvalifisert arbeidskraft. Dersom resultatet blir økte kostnader for bedriftene og høyere lønnsvekst enn forventet, kan det legge en demper på investeringsviljen fremover.

På tross av dette vurderer styret at Brage Finans er godt rustet for videre vekst i tiden fremover.

Styret i Brage Finans ser positivt på selskapets utsikter fremover. Selskapet har stått stødig gjennom pandemien og forbedret sine resultater år for år. Selskapet har fått 12 nye eierbanker i ryggen og dermed nye markedsområder, hvilket gir nye muligheter fremover. Brage Finans strategi for diversifisering innen ulike næringer, kombinert med voksende andel privatmarkedsportefølje har bidratt til lav tap og vekst i lønnsomhet.

Styret presiserer at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurderingen av fremtidige forhold.

Bergen, 27. januar 2022

Styret i Brage Finans AS

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Stein A. Hannevik
(styrets nestleder)

Kim F. Lingjærde
(styremedlem)

Alf Inge Flokkesvedt
(styremedlem)

Tor Arne Ness
(styremedlem)

Tor-André Grenersen
(styremedlem)

Tor Olav Langeland
(styremedlem)

Trond-Are Bø
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	4. kv. 2021	4. kv. 2020	31.12.2021	31.12.2020
Renteinntekter og lignende	3	190.644	153.956	692.047	633.654
Rentekostnader og lignende	3	-49.782	-35.084	-169.085	-193.371
Netto renteinntekter		140.862	118.872	522.962	440.283
Gebyrer og provisjonsinntekter		6.952	5.738	25.999	21.391
Gebyrer og provisjonskostnader		-24.947	-15.337	-102.659	-68.924
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		-727	-	-727	-
Netto verdiendring verdipapirer		-211	134	330	-663
Andre driftsinntekter		2.138	2.112	8.612	7.978
Netto driftsinntekter		124.066	111.520	454.517	400.066
Lønn og generelle adm.kostnader		-27.851	-18.098	-82.327	-69.036
Andre driftkostnader		-6.449	-7.255	-25.032	-26.260
Avskrivninger		-4.510	-3.942	-19.132	-14.328
Sum driftskostnader		-38.810	-29.294	-126.492	-109.623
Driftsresultat før tap		85.256	82.226	328.025	290.443
Tap og nedskrivninger på utlån mv	4,5,6	-13.340	-19.648	-41.712	-68.776
Ordinært resultat før skatt		71.916	62.578	286.314	221.667
Skattekostnad		-17.821	-16.457	-69.908	-53.039
Resultat for regnskapsperioden	2	54.096	46.121	216.406	168.628

Utvidet resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	4. kv. 2021	4. kv. 2020	31.12.2021	31.12.2020
Resultat for regnskapsåret	54.096	46.121	216.406	168.628
Poster bokført over utvidet resultat	-	-	-	-
Skatteeffekt	-	-	-	-
Totalresultat for regnskapsåret	54.096	46.121	216.406	168.628

Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	31.12.2021	31.12.2020
EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter	8	118.094	388.561
Netto utlån til kunder	4, 2, 5, 6, 8	16.955.558	14.149.804
Rentebærende verdipapirer	8	117.214	116.884
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	1, 10	44.121	-
Immaterielle eiendeler		37.472	32.939
Varige driftsmidler	1	31.378	2.496
Andre eiendeler	8	51.569	25.061
Anleggsmidler holdt for salg		8.982	43.035
SUM EIENDELER		17.364.389	14.758.779
GJELD OG EGENKAPITAL			
Innlån fra kredittinstitusjoner	8	585.098	1.025.579
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8, 9	13.838.922	11.139.756
Annen gjeld	1, 8	37.009	8.266
Utsatt skatt		214.171	146.530
Avsetninger	8	114.283	72.202
Ansvarlig lånekapital	7, 8, 9	235.681	235.522
Sum gjeld		15.025.165	12.627.854
Aksjekapital	7	410.066	410.066
Overkurs	7	1.089.992	1.089.992
Fondsobligasjoner	7, 9	175.000	175.000
Annen opptjent egenkapital	7	664.166	455.866
Sum egenkapital		2.339.224	2.130.924
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		17.364.389	14.758.779

Endringer i egenkapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2019	410.066	1.089.992	175.000	300.593	1.975.651
Endring som følge av overgang til IFRS 9	-	-	-	-5.508	-5.508
Skatteeffekt ved overgang til IFRS 9	-	-	-	1.377	1.377
Egenkapital 01.01.2020	410.066	1.089.992	175.000	296.462	1.971.520
Årsresultat 2020	-	-	-	168.628	168.628
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-9.223	-9.223
Egenkapital 31.12.2020	410.066	1.089.992	175.000	455.866	2.130.924
Årsresultat 2021	-	-	-	216.406	216.406
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-8.106	-8.106
Egenkapital 31.12.2021	410.066	1.089.992	175.000	664.166	2.339.224

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34. Regnskapsprinsippene er beskrevet i årsrapporten for 2021.

Brage Finans er ikke i en syklisk bransje og de enkeltstående perioderegnskapene er i liten grad påvirket av sesongmessige variasjoner.

Ny regnskapsstandard: IFRS 16 Leieavtaler er implementert fra 01.01.2021

Med virkning fra 01.01.2021 er IFRS 16 Leieavtaler implementert. Standarden fastsetter prinsipper for innregning, måling og presentasjon av leieavtaler. En kontrakt er, eller inneholder, en leieavtale, dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte mot vederlag. Standarden anvendes på alle slike kontrakter med unntak av kontrakter med kort løpetid eller der den underliggende eiendelen har lav verdi.

I det alt vesentlige er det kontrakter om leie av forretningslokaler som inngår i beregning av bruksretteiendel og tilhørende leieforpliktelse.

Ved avtaleinngåelse innregner leietaker en bruksretteiendel og en leieforpliktelse. Leieforpliktelsen måles til nåverdien av leiebetalinger over avtalens løpetid, hvor leiebetalingerne neddiskonteres med leieavtalens implisitte rente dersom denne lett kan fastsettes. Ellers benyttes marginal lånerente. Den marginale lånerenten er estimert basert på observerbare risikofrie renter i markedet og spread på Brage Finans seniorobligasjoner.

Bruksretteiendelen måles til anskaffelseskost som settes lik leieforpliktelsen, evt. justert for direkte kostnader og eventuelle forskuddsleiebetalinger. Forlengelsesopsjoner er hensyntatt i de tilfeller det er rimelig sikkert at opsjonen vil utøves.

Ved etterfølgende målinger reduseres leieforpliktelsen med betalt leie og økes med beregnede renter. Bruksretteiendelen avskrives i tråd med kravene i IAS 16 og justeres for evt. ny måling av leieforpliktelsen som skyldes endringer i avtalte leiebetalinger (f.eks. KPI-reguleringer).

Ved første gangs anvendelse av standarden kan leietaker velge å anvende standarden med tilbakevirkende kraft for hver tidligere rapporteringsperiode i henhold til reglene i IAS 8, eller med tilbakevirkende kraft hvor den samlede virkningen innregnes på tidspunktet for førstegangsanvendelse. Brage Finans har valgt det sistnevnte alternativ, som innebærer at sammenligningstallene ikke er omarbeidet.

Implementering av IFRS 16 har medført at Brage Finans per 01.01. innregnet en bruksretteiendel med tilhørende leieforpliktelse. I balansen er bruksretteiendelen klassifisert under linjen for varige driftsmidler og leieforpliktelsen som annen gjeld. I resultatregnskapet er avskrivning på bruksretteiendelen klassifisert som avskrivning på varige driftsmidler og rente på leieforpliktelsen er definert som rentekostnad. Dette representerer en endring fra sammenligningstallene hvor hele leiekostnaden ble klassifisert som andre driftskostnader.

De regnskapsmessige effektene kommer frem av tabellen under (beløp i tusen kroner):

	01.01.2021	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021
<i>Balanse</i>					
Bruksretteiendel	32.319	31.511	30.703	29.895	29.087
Leieforpliktelse	32.319	31.583	30.847	30.111	29.375
<i>Resultatregnskap (akkumulert)</i>					
Rentekostnad		166	332	498	664
Avskrivninger		808	1.616	2.424	3.232

Det er ikke øvrige nye standarder gjeldende for 2021 som har hatt vesentlig betydning for delårsregnskapet.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av delårsregnskap i samsvar med IAS 34 krever bruk av estimater der ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for regnskapet, er beskrevet i noter til årsregnskap.

Kritiske vurderinger og estimater foretas spesielt ved nedskrivning av utlån, for detaljer se note 5.

Note 2 Segmentinformasjon

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er hensiktsmessig å rapportere med tanke på styring og kontroll. Segmentene er inndelt i bedriftsmarked og privatmarked.

- Bedriftsmarked (BM): hovedvirksomhetsområdet i dette segmentet er leasingfinansiering til bedrifter.
- Privatmarked (PM): hovedvirksomhetsområdet i dette segmentet er lånefinansiering av kjøretøy til privatpersoner i form av salgspantlån.

Driftskostnader er direkte allokert til de ulike segmentene, med unntak av IT-kostnader, stabsrelaterte kostnader, og avskrivninger. For disse kostnadspostene benyttes det allokeringssnøkler med utgangspunkt i porteføljestørrelse.

Selskapet har kun inntekter i Norge.

2021	BM	PM	Totalt
Netto renteinntekter	329.735	193.227	522.962
Netto provisjon og andre driftsinntekter	-19.191	-49.254	-68.445
Netto driftskostnader	-81.332	-45.160	-126.492
Tap og nedskrivninger	-32.217	-9.495	-41.712
Resultat før skatt	196.996	89.318	286.314
Skattekostnad	-48.100	-21.808	-69.908
Resultat for perioden	148.896	67.510	216.406
Balanse			
Brutto utlån	11.707.673	5.377.849	17.085.522
Nedskrivninger	-115.971	-13.994	-129.964
Netto utlån	11.591.702	5.363.855	16.955.558

2020	BM	PM	Totalt
Netto renteinntekter	283.193	157.090	440.283
Netto provisjon og andre driftsinntekter	-6.802	-33.415	-40.217
Netto driftskostnader	-73.291	-36.332	-109.623
Tap og nedskrivninger	-64.843	-3.933	-68.776
Resultat før skatt	138.257	83.410	221.667
Skattekostnad	-33.081	-19.958	-53.039
Resultat for perioden	105.176	63.452	168.628
Balanse			
Brutto utlån	9.934.742	4.286.349	14.221.091
Nedskrivninger	-61.427	-9.861	-71.287
Netto utlån	9.873.316	4.276.488	14.149.804

Note 3 Renteinntekter og rentekostnader

	4. kv 2021	4. kv 2020	31.12.2021	31.12.2020
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:				
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	356	982	694	3.519
Renteinntekter av utlån til kunder	190.288	152.974	691.353	630.135
Sum renteinntekter og lignende inntekter	190.644	153.956	692.047	633.654
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:				
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-2.235	-2.656	-9.495	-13.752
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer	-46.402	-31.454	-154.708	-175.813
Øvrige rentekostnader	-1.145	-974	-4.882	-3.805
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-49.782	-35.084	-169.085	-193.371

Note 4 Tap på utlån

	4. kv 2021	4. kv 2020	31.12.2021	31.12.2020
Periodens resultatført tap:				
Periodens endring i tapsavsetninger på utlån	-13.965	2.634	-58.677	-23.482
Periodens endring i tapsavsetninger på anleggsmidler holdt for salg	3.567	-17.919	30.793	-29.752
Konstaterte tap i perioden	-2.942	-4.363	-13.828	-15.541
Sum resultatført tap på utlån	-13.340	-19.648	-41.712	-68.776

Note 5 Nedskrivning på utlån

Avsetning for tap og periodens tapskostnad er beregnet i henhold til IFRS 9 og er basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av 3-trinns metode som er beskrevet i note 15 i årsregnskapet for 2021.

	Modellberegnet			Individuelt	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.21	-18.571	-14.429	-9.967	-28.320	-71.287
Endring som følge av overgang fra steg 1	1.479	-1.219	-79	-181	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-7.202	9.409	-772	-1.435	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-269	-1.203	1.657	-184	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-683	-	-2.747	3.430	-
Endring som følge av ny måling av tap	9.016	-473	-12.220	-17.225	-20.902
Endring som følge av nye utlån	-13.676	-3.364	-3.358	-27.456	-47.854
Endring som følge av avgang portefølje	2.489	1.178	3.708	2.703	10.079
Tapsavsetning 31.12.21	-27.417	-10.100	-23.779	-68.668	-129.964
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.12.21	15.828.035	893.700	104.067	259.721	17.085.522
Tapsavsetning per 31.12.21	-27.417	-10.100	-23.779	-68.668	-129.964
Netto utlån til kunder 31.12.21	15.800.618	883.600	80.288	191.053	16.955.558

	Modellberegnet			Individuelt	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.20	-13.731	-7.366	-6.121	-20.587	-47.805
Endring som følge av overgang fra steg 1	1.062	-823	-66	-173	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-3.627	4.136	-277	-232	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-244	-1.295	1.539	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-827	-500	-705	2.032	-
Endring som følge av ny måling av tap	4.364	-3.480	-4.895	-17.610	-21.621
Endring som følge av nye utlån	-7.325	-6.582	-1.787	-5.295	-20.989
Endring som følge av avgang portefølje	1.758	1.480	2.345	13.545	19.128
Tapsavsetning 31.12.20	-18.571	-14.429	-9.967	-28.320	-71.287
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.12.20	12.993.672	1.002.974	72.248	152.197	14.221.091
Tapsavsetning per 31.12.20	-18.571	-14.429	-9.967	-28.320	-71.287
Netto utlån til kunder 31.12.20	12.975.101	988.545	62.281	123.877	14.149.804

I henhold til IFRS 9 skal utlånsavtalene kategoriseres i tre kategorier/trinn, der trinn 2 inneholder avtaler med vesentlig økning i kredittrisiko, mens avtaler som i tillegg innehar objektive bevis på tap grupperes i trinn 3.

Etter IFRS 9 skal estimat på forventet tap være et forventingsrett estimat på balansedagen med «point-in-time»-estimat for probability of default (PD). Engasjementene til trinn 3/individuelt vurdert, er identifisert med utgangspunkt i underliggende risiko.

Note 6 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

	31.12.2021	31.12.2020
Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt:		
Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager	153.416	135.682
Tapsutsatte engasjementer	210.372	88.763
Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer	363.787	224.445
Trinn 3 nedskrivninger	-92.447	-38.287
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	271.340	186.158

Note 7 Kapitaldekning

Kapitaldekning er beregnet ut ifra Basel II regelverkets standardmetode for kredittrisiko og basismetode for operasjonell risiko.

	31.12.2021	31.12.2020
Sum egenkapital justert for hybridkapital *	2.164.224	1.955.924
Immaterielle eiendeler	-37.472	-32.939
Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-117	-117
Sum ren kjernekapital	2.126.635	1.922.869
Hybridkapital	175.000	175.000
Sum kjernekapital	2.301.635	2.097.869
Ansvarlig lånekapital	235.681	235.522
Sum ansvarlig kapital	2.537.316	2.333.391
Vektet beregning grunnlag kredittrisiko	13.680.890	11.491.850
- herunder Foretak	5.414.724	4.636.991
- herunder Forfalte engasjementer	94.369	111.998
- herunder Foretak - SMB	1.605.097	1.389.300
- herunder Massemarked - SMB	2.349.928	1.984.809
- herunder Massemarked - Øvrige	4.046.918	3.216.338
- herunder Institusjoner	45.546	81.220
- herunder Andel i verdipapirfond	5.318	5.389
- herunder Stater og sentralbanker	5.912	2.618
- herunder Lokale og regionale myndigheter	4.245	4.295
- herunder Offentlige foretak	470	511
- herunder Egenkapitalposisjoner	44.121	-
- herunder Øvrige engasjementer	64.241	58.380
Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko (basismetoden)	723.526	569.591
Vektet beregningsgrunnlag markedsrisiko	-	-
Totalt vektet beregningsgrunnlag	14.404.416	12.061.441
Kapitaldekning	17,6 %	19,3 %
- herunder kjernekapitaldekning	16,0 %	17,4 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	14,8 %	15,9 %
Uvektet kjernekapitalandel	13,0 %	13,3 %

Selskapet oppfyller kravene til kapitaldekning i henhold til Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter.

Note 8 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

Tabellen nedenfor presenterer i henhold til IFRS 9 klassifisering av finansielle eiendeler og finansiell gjeld ved balansedato. Tabellen angir også verdsettelseshierarki for finansielle instrumenter til virkelig verdi:

Nivå 1: Omfatter finansielle eiendeler og forpliktelser verdsatt ved bruk av ukorrigerede observerbare markedsverdier. Dette omfatter noterte aksjer, derivater som handles på aktive markedsplasser, øvrige verdipapirer med noterte markedsverdier.

Nivå 2: Instrumenter verdsatt basert på verdsettelsesteknikker hvor alle forutsetninger (all input) er basert direkte eller indirekte på observerbare markedsdata. Verdier her kan hentes fra eksterne markedsaktører eller avstemmes mot eksterne markedsaktører som tilbyr slike tjenester.

Nivå 3: Instrumenter er basert på verdsettelsesteknikker hvor minst en vesentlig forutsetning ikke kan støttes basert på observerbare markedsverdier. I denne kategorien inngår investeringer i unoterte selskaper og fastrenteutlån hvor det ikke foreligger nødvendig markedsinformasjon.

	Klassifi- sering	Versettelses- hierarki	Bokført verdi 31.12.2021	Bokført verdi 31.12.2020
Finansielle eiendeler:				
Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost		118.094	388.561
Netto utlån til kunder	Amortisert kost		16.955.558	14.149.804
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultat	Nivå 2	117.214	116.884
Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		51.569	25.061
Sum finansielle eiendeler			17.242.435	14.680.309
Finansiell forpliktelse:				
Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost		585.098	1.025.579
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost		13.838.922	11.139.756
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost		235.681	235.522
Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost		151.293	80.468
Sum finansielle forpliktelser			14.810.994	12.481.324

Note 9 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

	31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.2021
Endringer i verdipapirgjeld:					
Obligasjoner og sertifikater, pålydende	11.118.000	7.050.000	-3.868.000	-492.000	13.808.000
Påløpte renter og overkurs	21.756	-	-	9.166	30.922
Sum verdipapirgjeld	11.139.756	7.050.000	-3.868.000	-482.834	13.838.922
Endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner:					
Ansvarlig lånekapital, pålydende	235.000	50.000	-50.000	-	235.000
Fondsobligasjoner, pålydende	175.000	-	-	-	175.000
Påløpte renter	522	-	-	159	681
Sum verdipapirgjeld	410.522	50.000	-50.000	159	410.681

Note 10 Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper	Org.nr.	Virksomhet	Kontorsted	Antall aksjer	Eierandel
Factoring Finans AS	991 446 508	Faktoring	Trondheim	2.767	42,6 %
					31.12.2021
Bokført beløp på anskaffelsestidspunktet					29.849
Kapitalforhøyelse					15.000
Resultatandel hittil i år					-727
Bokført verdi					44.121

Note 11 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for det avlagte regnskapet.

Kvartalstall

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	4. kv 2021	3. kv 2021	2. kv 2021	1. kv 2021	4. kv 2020
Renteinntekter og lignende	190.644	174.702	167.450	159.250	153.956
Rentekostnader og lignende	-49.782	-38.645	-39.910	-40.747	-35.084
Netto renteinntekter	140.862	136.057	127.540	118.503	118.872
Gebyrer og provisjonsinntekter	6.952	6.708	6.239	6.100	5.738
Gebyrer og provisjonskostnader	-24.947	-30.366	-25.038	-22.308	-15.337
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	-727	-	-	-	-
Netto verdiendring verdipapirer	-211	72	39	430	134
Andre driftsinntekter	2.138	2.200	2.247	2.027	2.112
Netto driftsinntekter	124.066	114.672	111.026	104.753	111.520
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-27.851	-20.443	-14.888	-19.146	-18.098
Andre driftkostnader	-6.449	-5.064	-6.929	-6.591	-7.255
Avskrivninger	-4.510	-5.079	-4.880	-4.663	-3.942
Sum driftskostnader	-38.810	-30.585	-26.696	-30.400	-29.294
Driftsresultat før tap	85.256	84.087	84.330	74.352	82.226
Tap og nedskrivninger på utlån	-13.340	-2.806	-13.258	-12.307	-19.648
Ordinært resultat før skattekostnad	71.916	81.281	71.072	62.045	62.578
Skattekostnad	-17.821	-19.833	-17.256	-14.999	-16.457
Resultat for perioden	54.096	61.447	53.816	47.046	46.121

Utvidet resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	4. kv 2021	3. kv 2021	2. kv 2021	1. kv 2021	4. kv 2020
Resultat for perioden	54.096	61.447	53.816	47.046	46.121
Poster bokført over utvidet resultat	-	-	-	-	-
Skatteeffekt	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	54.096	61.447	53.816	47.046	46.121

Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020
EIENDELER					
Kontanter og kontantekvivalenter	118.094	504.110	264.925	390.973	388.561
Netto utlån til kunder	16.955.558	16.273.144	15.519.571	14.769.038	14.149.804
Rentebærende verdipapirer	117.214	117.426	117.354	177.314	116.884
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	44.121	29.813	-	-	-
Immaterielle eiendeler	37.472	33.939	33.164	31.485	32.939
Varige driftsmidler	31.378	32.299	33.104	33.880	2.496
Andre eiendeler	51.569	58.251	57.993	37.294	25.061
Anleggsmidler holdt for salg	8.982	11.451	24.575	32.536	43.035
SUM EIENDELER	17.364.389	17.060.433	16.050.685	15.472.521	14.758.779
GJELD OG EGENKAPITAL					
Innlån fra kredittinstitusjoner	585.098	798.666	1.011.945	1.025.581	1.025.579
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13.838.922	13.398.480	12.269.240	11.767.126	11.139.756
Annen gjeld	37.009	47.261	56.155	39.694	8.266
Utsatt skatt	214.171	198.618	178.785	161.529	146.530
Avsetninger	114.283	94.654	71.350	67.152	72.202
Ansvarlig lånekapital	235.681	235.569	235.523	235.518	235.522
Sum gjeld	15.025.165	14.773.247	13.822.997	13.296.600	12.627.854
Aksjekapital	410.066	410.066	410.066	410.066	410.066
Overkurs	1.089.992	1.089.992	1.089.992	1.089.992	1.089.992
Hybridkapital	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000
Opptjent annen egenkapital	664.166	612.129	552.630	500.862	455.866
Sum egenkapital	2.339.224	2.287.187	2.227.688	2.175.920	2.130.924
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	17.364.389	17.060.433	16.050.685	15.472.521	14.758.779